



RAPORT ROCZNY GRUPY POLMED ZA 2015 ROK

ZAWIERAJĄCY SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.

Starogard Gdański, dnia 21 marca 2016 r.

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
GRUPY POLMED**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. Euro	
	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody netto ze sprzedaży	72 861	61 076	17 411	14 579
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 435	3 492	1 299	834
Zysk (strata) brutto	5 236	3 002	1 251	717
Zysk (strata) netto	5 220	2 327	1 247	556

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. zł		w tys. Euro	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	42 551	40 908	9 985	9 598
Aktywa obrotowe	16 108	10 239	3 780	2 402
Aktywa razem	58 658	51 148	13 765	12 000
Kapitał zakładowy	28 351	28 350	6 653	6 651
Kapitał własny	40 038	36 343	9 395	8 527
Zobowiązania długoterminowe	7 235	7 791	1 698	1 828
Zobowiązania krótkoterminowe	11 385	7 014	2 672	1 646
Pasywa razem	58 658	51 148	13 765	12 000

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. Euro	
	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	9 019	6 710	2 155	1 602
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 447	-728	-346	-174
Przepływy netto z działalności finansowej	-2 132	-5 561	-510	-1 327
Zmiana netto środków pieniężnych	5 439	421	1 300	100

	w tys. zł		w tys. Euro	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2015
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,18	0,08	0,04	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,18	0,08	0,04	0,02
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,41	1,28	0,33	0,30

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

Pozycje sprawozdania z sytuacji majątkowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
1 EUR = 4,2615	1 EUR = 4,2623

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
1 EUR = 4,1848	1 EUR = 4,1893

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i § 90 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za 2015 rok i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) w zakresie w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2015 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Radosław Szubert
Prezes Zarządu
POLMED S.A.

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 21.03.2016 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust.1 pkt. 5 i § 90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do przeglądu skonsolidowanego sprawozdania Grupy POLMED został wybrany podmiot BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 3355.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok spełniali warunki do wydania raportu z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Radosław Szubert
Prezes Zarządu
POLMED S.A.

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 21.03.2016 r.

SPIS TREŚCI:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	12
6. ZASADY KONSOLIDACJI	12
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
7.1. Istotne zasady rachunkowości	13
7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	13
7.3. Przyjęte w Grupie POLMED zasady wyceny	13
7.3.1. Aktywa niematerialne	13
7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
7.3.3. Zapasy	14
7.3.4. Należności	14
7.3.5. Inne aktywa obrotowe	15
7.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15
7.3.7. Rezerwy	15
7.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	15
7.3.9. Leasing	15
7.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	16
7.3.11. Zobowiązania	16
7.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki	16
7.3.13. Kapitały	16
7.3.14. Podatek odroczony	16
7.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy	17
7.3.16. Przychody i zyski	17
7.3.17. Koszty i straty	17
7.3.18. Wynik finansowy	17
7.4. Nowe standardy i interpretacje	17
7.5. Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę	22
7.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
7.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości	23
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
8. PRZYCHODY I KOSZTY	24
8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów	24
8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED	26
8.3. Przychody ze sprzedaży	26
8.4. Pozostałe przychody operacyjne	26
8.5. Przychody finansowe	27
8.6. Koszty według rodzaju	27
8.8. Pozostałe koszty operacyjne	28
8.9. Koszty finansowe	28
9. PODATEK DOCHODOWY	29
9.1. Obciążenia podatkowe	29
9.2. Bieżący podatek dochodowy	29

9.3. Odroczonego podatek dochodowy	29
9.4. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	30
9.5. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	30
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	31
10.1.Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku	31
10.2.Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku	32
11. AKTYWA NIEMATERIALNE	32
11.1.Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku.....	34
11.2.Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2014 roku.....	35
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	35
12.1.Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług	36
12.2.Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności.....	36
13. ZAPASY	36
13.1.Analiza wiekowania zapasów	36
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	37
14.1.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa	37
15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	37
16. KAPITAŁY.....	38
16.1.Wyemitowany kapitał akcyjny.....	38
16.2.Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura	39
16.3.Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa.....	39
16.4.Kapitał zapasowy	40
16.5.Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny.....	40
16.6.Pozostałe kapitały rezerwowe.....	40
17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	40
17.1.Podział kredytów według stanu na 31.12.2015	41
17.2.Podział kredytów według stanu na 31.12.2014	41
17.3.Podział pożyczek według stanu na 31.12.2015	41
17.4.Podział pożyczek według stanu na 31.12.2014	41
17.5.Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2015	42
17.6.Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014	42
18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	42
19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	43
20. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	43
21. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
22. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA	45
22.1.Ryzyko kredytowe	45
22.2.Ryzyko stopy procentowej	46
22.3.Ryzyko płynności	47
23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	49
24. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI	50
25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	50
26. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	50
27. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	51
28. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SPRAWOZDANIA	51
29. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	51
30. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED.....	52

GRUPA POLMED
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok 2015

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
Przychody ze sprzedaży	8.3	72 861	61 076
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
przychody ze sprzedaży usług		72 426	60 689
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		435	387
Koszt własny sprzedaży	8.6	64 335	52 866
koszt wytworzenia usług		63 922	52 525
wartość sprzedanych towarów i materiałów		413	341
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 527	8 210
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		3 529	3 405
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	569	474
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	130	1 787
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 435	3 492
Przychody finansowe	8.5	57	33
Koszty finansowe	8.9	256	523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 236	3 002
Podatek dochodowy	9.1	16	675
część bieżąca	9.2	41	13
część odroczone	9.5	-24	662
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 220	2 327
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		5 220	2 327
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			
Całkowite dochody netto ogółem		5 220	2 327

GRUPA POLMED
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 za rok 2015

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe		42 551	40 908
Rzeczowe aktywa trwałe	10	29 007	27 438
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 424	12 495
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	1 120	975
Aktywa obrotowe		16 108	10 239
Zapasy	13	200	203
Należności z tytułu dostaw i usług	12	8 151	7 471
Bieżące należności podatkowe	12	531	27
Pozostałe należności	12	713	1 527
Inwestycje krótkoterminowe		56	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	6 317	878
Rozliczenia międzyokresowe	15	139	133
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		58 658	51 148
Kapitał własny		40 038	36 343
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.1	28 351	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	16.4	5 462	4 324
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	16.6	1 186	1 025
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 574	-1 078
Wynik roku bieżącego		5 220	2 327
Zobowiązania długoterminowe		7 235	7 791
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	4 234	5 341
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17	628	114
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	33	35
Rezerwa na podatek odroczonego	9.3	1 370	1 250
Przychody przyszłych okresów	20	969	1 052
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		11 385	7 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	5 337	3 364
Pożyczki i kredyty bankowe	17	2 925	1 312
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	467	372
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 573	1 382
Bieżące zobowiązania podatkowe	19	16	0
Przychody przyszłych okresów	20	106	94
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	961	490
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		18 620	14 805
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		58 658	51 148

GRUPA POLMED
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok 2015

sporządzone metodą pośrednią

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		5 220	2 327
II. Korekty razem	21	3 799	4 382
1. Amortyzacja		2 734	2 691
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	-5
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		210	341
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		41	1 693
5. Zmiana stanu rezerw		120	188
6. Zmiana stanu zapasów		3	-59
7. Zmiana stanu należności		-1 354	-1 081
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 226	128
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-222	395
10. Inne korekty		41	91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		9 019	6 710
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		984	20
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		984	20
II. Wydatki		2 443	748
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 375	748
2. Inne wydatki inwestycyjne		68	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 459	-728
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		1 844	1 007
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		15	0
2. Kredyty i pożyczki		1 828	824
3. Inne wpływy finansowe		0	183
II. Wydatki		3 976	6 567
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 701	1 134
2. Spłaty kredytów i pożyczek		1 312	4 265
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		753	827
4. Zapłacone odsetki i prowizje		210	341
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-2 132	-5 561
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		5 428	421
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		5 439	421
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu		878	457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		6 317	878

GRUPA POLMED
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok 2015

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2014 (badane)	28 350	4 324	1 393	1 025	1 250	0	36 343
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	4 324	1 393	1 025	1 250	0	36 343
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2015 (badane)	28 350	4 324	1 393	1 025	1 250	0	36 343
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 220	5 220
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	161	0	0	161
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	1 122	0	0	-1 122	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 701	0	-1 701
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych	1	15	0	0	0	0	15
Stan na 31.12.2015 (badane)	28 351	5 462	1 393	1 186	-1 574	5 220	40 038

GRUPA POLMED
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok 2014

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2013 (badane)	28 350	2 210	1 393	944	2 171	0	35 069
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	2 210	1 393	944	2 171	0	35 069
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2014 (badane)	28 350	2 210	1 393	944	2 171	0	35 069
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	2 327	2 327
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	2 114	0	0	-3 248	0	-1 134
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2014 (badane)	28 350	4 324	1 393	1 025	-1 078	2 327	36 343

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31.12.2015 r. POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) w zakresie, w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe Grupy POLMED jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

Informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe Spółek z Grupy, które zarządzający śledzą w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to te elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające ich działalność.

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2015-31.12.2015, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2015-31.12.2015, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2015-31.12.2015 wraz z danymi porównawczymi.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Grupę. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka

własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Istotne zasady rachunkowości

W bieżącym roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro („EUR”) zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej – według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych – według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi niżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Pozycje sprawozdania z sytuacji majątkowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
4,2615	4,2623

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
4,1848	4,1893

7.3. Przyjęte w Grupie POLMED zasady wyceny

7.3.1. Aktywa niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez jednostki z Grupy, zaliczone do aktywów trwałych prawa nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Aktywa niematerialne wycenia się:

- znak towarowy został wniesiony do Spółki dominującej aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna. W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania - znak towarowy nie jest amortyzowany. Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki dominującej testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.
- pozostałe aktywa niematerialne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo przez okres, który odpowiada szacowanemu okresowi użytkowania. Przewidywany okres użytkowania posiadanych przez Grupę aktywów niematerialnych wynosi od 1 do 40 lat. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego

składnika aktywów niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są składniki majątkowe, które są utrzymywane w celu ich gospodarczego wykorzystania oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez jeden rok. Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

- nieruchomości i budynki: wycenione są według MSR 16 zgodnie z ogólną zasadą w cenie nabycia lub wytworzenia, gdy poniesione nakłady zwiększają wartość składnika. Środki trwałe w budowie wyceniane są według poniesionych nakładów.
- pozostałe środki trwałe wycenione są według cen nabycia, lub kosztu wytworzenia.

Wartość gruntów, budynków i budowli przyjmowana jest w wartości godziwej. Do środków trwałych zalicza się urządzenia medyczne oraz pozostałe przedmioty trwałego użytkowania o wartości powyżej 2.000 zł. Dla urządzeń medycznych ustalono wartość rezydualną na poziomie 10% wartości początkowej. Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- grunty w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów - nie są amortyzowane;
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny - 10 lat,
- środki transportu - 10 lat,
- inne środki trwałe - 10 lat.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, tzn. w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone są do majątku Spółki i amortyzuje się je w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności, w zależności od tego, który z nich jest dłuższy. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Ujęte w ramach wyposażenia środki trwałe poniżej 3.500 zł zostały odpisane jednorazowo w koszty w bieżącym okresie sprawozdawczym.

7.3.3. Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej (towary) oraz zużywanymi w procesie świadczenia usług (materiały).

- zapasy materiałów – Spółka nie prowadzi ewidencji magazynowej, odpisując w koszty zużycia materiałów wartość zakupionych składników majątku w momencie ich zakupu, dokonując jednocześnie inwentaryzacji tych składników aktywów na koniec roku obrotowego.
- zapasy towarów są wyceniane według cen nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest według metody FIFO (pierwsze weszło- pierwsze wyszło).

7.3.4. Należności

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach nominalnych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty przez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności:

- skierowanych na drogę sądową w wysokości 100%,

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100%,
- przeterminowanych powyżej roku o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości 100%.

Grupa POLMED na 31.12.2015 roku nie posiada należności w walutach obcych .

7.3.5. Inne aktywa obrotowe

Inne aktywa obrotowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszt przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na dzień bilansowy wyceniane są zgodnie z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, w zależności od ich charakteru.

7.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są w wartościach nominalnych. Jednostki z Grupy posiadają środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie.

7.3.7. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach z Grupy ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy;
- rezerwy na świadczenia pracownicze;
- rezerwy na pozostałe zobowiązania.

W spółkach z Grupy nie tworzy się rezerw na nagrody jubileuszowe, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujących w Grupie nie przewiduje tego rodzaju wypłat. Regulamin wynagradzania nie przewiduje również preferencyjnych wypłat odpraw emerytalnych. W spółkach z Grupy obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w wysokości uregulowanej w Kodeksie Pracy. Pozostałe rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

7.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwoty zobowiązań spółek z Grupy z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego zatrudnionego metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

7.3.9. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki z Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości:

- wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub
- wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

7.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, rozliczanych równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych dotacją. Wartość godziwa dotacji, które dotyczą składnika aktywów jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią aktywa.

7.3.11. Zobowiązania

Inne długoterminowe zobowiązania finansowe – w pozycji tej wykazuje się przypadające do zapłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w latach następujących po roku lub latach dalszych niż rok następujący po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia Grupy z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy płatnych w złotych wymagający zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

7.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki wykazywane są w podziale na część długoterminową i krótkoterminową. W momencie początkowego ujęcia, długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, długoterminowe kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty krótkoterminowe wykazywane są tak jak inne zobowiązania krótkoterminowe.

7.3.13. Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statutu Spółek z Grupy.

7.3.14. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

Jednostki tworzą aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Jednostki tworzą rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku

dochodowego, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

7.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy

Jednostki sporządzają porównawczy rachunek zysków i strat. Dla celów niniejszego sprawozdania dokonano przekształcenia na wariant kalkulacyjny.

7.3.16. Przychody i zyski

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

7.3.17. Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

7.3.18. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną.

7.4. Nowe standardy i interpretacje

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*,
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

— Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2014 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

— MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem. Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR

18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— *Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— *Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— *Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— *Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa stosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

7.5. Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie zmieniano zasad rachunkowości, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF.

7.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd:

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd jednostki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2014 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych:

- *utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*: Grupa przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwanej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.

- *stawki amortyzacyjne*: wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- *składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*: Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- *wycena rezerw na świadczenia pracownicze*: rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.
- *wartość godziwa instrumentów finansowych*: wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące należności*: wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące zapasy*: wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

7.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie korygowano żadnych błędów lat ubiegłych.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok 2015

8. PRZYCHODY I KOSZTY

8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów

(w tysiącach złotych) SEGMENTY SPRZEDAŻY	za rok zakończony 31.12.2015		za rok zakończony 31.12.2014		Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
NFZ	17 469	24,0%	16 359	26,8%	106,8%
Medycyna pracy	27 731	38,1%	23 764	38,9%	116,7%
Firmy ubezpieczeniowe	19 979	27,4%	14 312	23,4%	139,6%
Pacjenci indywidualni	6 534	9,0%	5 389	8,8%	121,2%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	71 713	98,4%	59 825	98,0%	119,9%
Usługi najmu	697	1,0%	849	1,4%	82,1%
Pozostałe usługi	16	0,0%	15	0,0%	107,6%
Szczepionki i inne	435	0,6%	387	0,6%	112,4%
RAZEM PRZYCHODY	72 861	100,0%	61 061	100,0%	119,3%
Działalność zaniechana					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
Razem	72 861		61 061		

Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ).

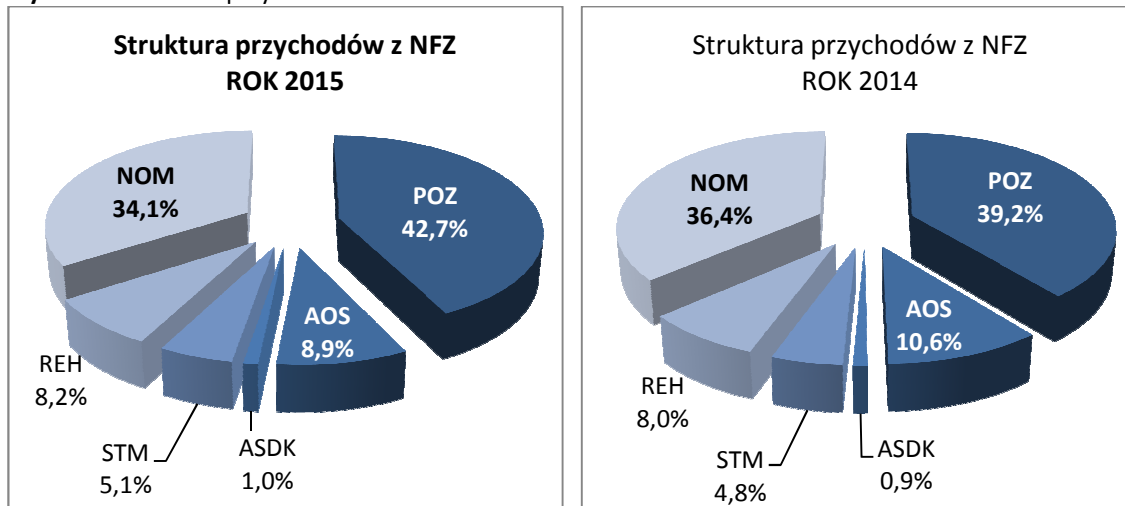
Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Emitenta systematycznie spada. Jeszcze w roku 2012 roku przekraczał on 30%, w roku 2014 stanowił 27%, zaś w na koniec 2015 roku spadł poniżej 25%.

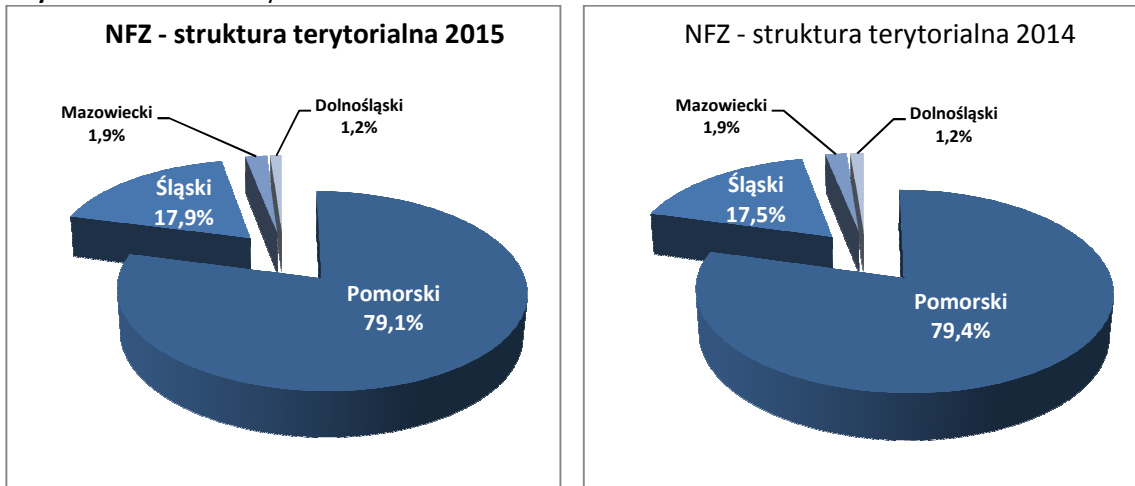
Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi podstawowa opieka zdrowotna oraz świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką zdrowotną.

W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem NFZ.

Na poniższych wykresach przedstawiono strukturę przychodów z tytułu realizowanych kontraktów z NFZ.

Wykres – Struktura przychodów kontraktów z NFZ



Wykres – Struktura terytorialna kontraktów z NFZ

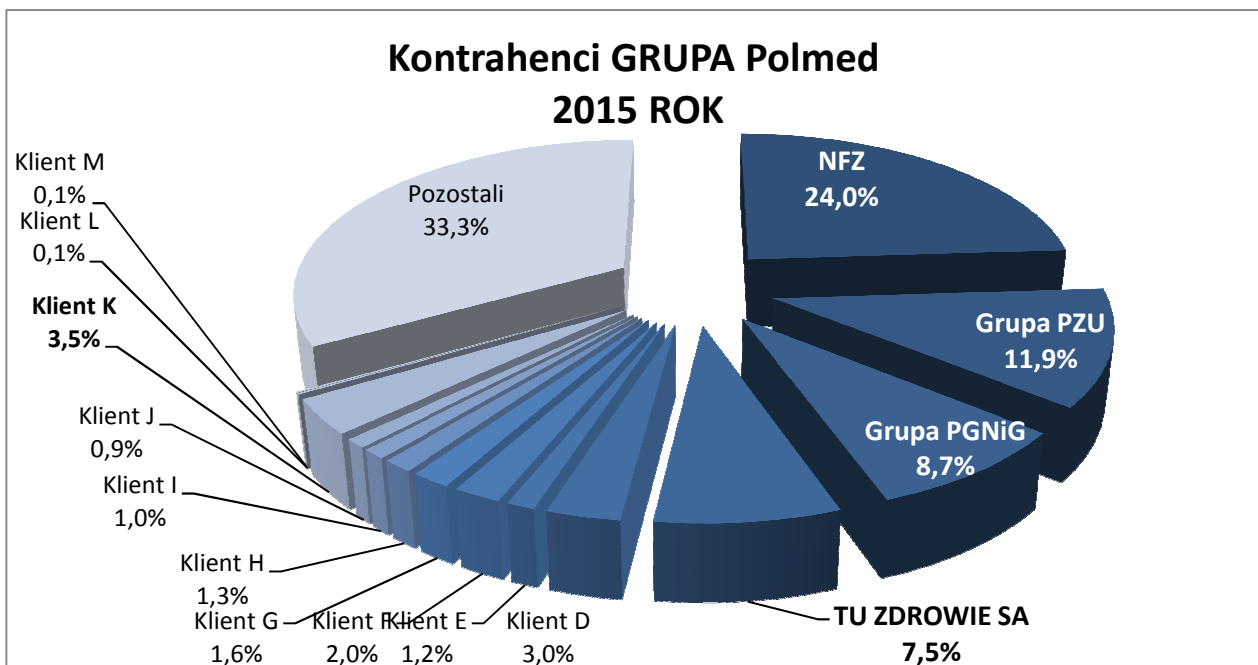
Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2013 nie przekraczał on 60%, w 2014 roku wyniósł około 62%, natomiast w roku 2015 wzrósł do niemal 66%

W tym segmencie największymi klientami są Spółki Grupy PGNiG oraz PZU, których łączne obroty w ostatnich dwóch latach oscylują w granicach 22-23% jednostkowych przychodów GRUPY Polmed.

Podpisana w 2015 roku umowa o współpracy z TU ZDROWIE SA spowodowała, że stała się ona obecnie trzecim co do wielkości kontrahentem Spółki. Tutaj sprzedaż za 2015 rok wyniosła 7,5% ogółu przychodów POLMED S.A..

Dwaj kolejni kontrahenci wygenerowali ok 3 - 3,5 % przychodów każdy.

Pozostałych 10 największych klientów generuje około 15-20% sprzedaży GK Polmed, przy czym żaden z nich nie przekracza wartości 3,5% w łącznych przychodach GRUPY Polmed.



8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	72 861	71 713	697	435	16
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	67 864	66 880	572	413	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	4 997	4 833	125	23	16
Aktywa segmentu	58 658	58 313	345	0	0
Pasywa segmentu	58 658	58 651	7	0	0
Zobowiązania segmentu	18 620	18 613	7	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2015 (badane)	za rok zakończony 31.12.2014 (badane)
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży usług	72 426	60 689
usługi medyczne	71 713	59 825
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyczne	713	864
Przychody ze sprzedaży towarów	435	387
sprzedaż szczepionek	428	384
sprzedaż towarów	7	3
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0
	72 861	61 076
Działalność zaniechana:		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
Razem	72 861	61 076

8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2015 (badane)	za rok zakończony 31.12.2014 (badane)
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	11	6
Otrzymane dotacje	458	333
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	2	0
Otrzymane kary i odszkodowania	86	112
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	8	7
Inne	3	16
Razem pozostałe przychody operacyjne	569	474

8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu odsetek:	46	29
- lokaty bankowe	22	0
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	11	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	4
Pozostałe	0	0
Razem przychody finansowe	57	33

8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok	za rok
		zakończony	zakończony
		31.12.2015	31.12.2014
		(badane)	(badane)
Amortyzacja		2 734	2 691
Zużycie materiałów i energii		3 074	2 447
Podatki i opłaty		2 395	2 159
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	34 737	29 939
Usługi obce	8.7	24 122	18 335
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		182	196
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		207	163
- podróże służbowe		28	16
- reprezentacja i reklama		117	96
- inne koszty działalności operacyjnej		62	50
Razem koszty rodzajowe		67 451	55 930
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		413	341
Koszty ogólnego zarządu (-)		-3 529	-3 405
Koszt własny sprzedaży		64 335	52 866

Jednostki z Grupy POLMED świadczą usługi medyczne zarówno w oparciu o pracowników własnych jak i współpracują z personelem medycznym (lekarze, pielęgniarki, stomatolodzy itp.) na podstawie umów kontraktowych. Wprawdzie w powszechnej praktyce rachunku wyników przyjmuje się, że koszty związane z kontraktami personelu kwalifikowane są do kosztów usług obcych. Niemniej jednak Grupa stoi na stanowisku iż ten koszt jest bliższy kategorii wynagrodzeń i ich pochodnych. W związku z tym dokonała zmiany prezentacji kosztów związanych z kosztami kontraktów personelu medycznego i w rachunku wyników prezentuje w kosztach wynagrodzeń i pochodnych, a nie w kosztach usług obcych.

W celu lepszego zrozumienia podejścia Grupy do tej kwestii oraz uniknięcia ewentualnych rozbieżności interpretacyjnych poniżej zamieszczono uszczegółowioną notę związaną z kosztem wynagrodzeń i usług obcych razem dla okresu bieżącego i porównawczego

Równocześnie zobowiązania z tytułu kontraktów personelu medycznego w bilansie są wykazywane w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (a nie z tytułu wynagrodzeń)

8.7. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Wynagrodzenia	14 861	13 542
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 139	992
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	4
Razem koszty świadczeń pracowniczych	15 999	14 538
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	18 738	15 401
- lekarze	16 414	13 830
- stomatolodzy	803	690
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	1 522	880
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	34 737	29 939
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	17 698	11 972
- czynsze najmu	3 736	3 810
- pozostałe usługi obce	2 688	2 553
Razem koszty usług obcych	24 122	18 335
RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych	58 859	48 274

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	1 693
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	55	69
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	24	18
Koszty związane z dochodzeniem należności	4	1
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	7	7
Razem pozostałe koszty operacyjne	130	1 787

8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
<u>Koszty z tytułu odsetek:</u>	212	407
- z tytułu kredytów i pożyczek	181	351
- z tytułu leasingu finansowego	29	52
- dotyczące zobowiązań handlowych	1	3
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	0
Straty z tytułu różnic kursowych	2	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	91
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	5
Pozostałe	42	21
Razem koszty finansowe	256	523

9. PODATEK DOCHODOWY

9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Podatek bieżący	41	13
Podatek odroczony	-24	662
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku	16	675

9.2. Bieżący podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem	5 236	3 002
Przychody wyłączone z opodatkowania	224	187
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	4 225	6 680
Inne zmiany podstawy opodatkowania	8 666	6 680
Dochód do opodatkowania	571	2 815
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	453	3 009
<i>Korekta kosztów podatkowych GRUPY o obniżenie dochodu wynikające z rozliczenia podatku w jednostkowych SF Spółek</i>	<i>97</i>	<i>262</i>
Podstawa opodatkowania	214	67
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	41	13

9.3. Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Środki trwałe	1 426	863
Należności handlowe	127	20
Straty podatkowe	3 134	3 037
Rezerwa na świadczenia emerytalne	39	39
Rezerwa na urlopy	20	20
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	97	228
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	4	7
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	0	1
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	852	751
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	199	166
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	1
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 897	5 133
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 120	975
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 120	975

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Aktywa niematerialne	84	128
Środki trwałe	6 214	5 496
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	378	427
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	2	13
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	6	7
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	44	17
Nierozliczone przychody	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	350	361
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	6	0
Suma dodatknych różnic przejściowych	7 211	6 577
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 370	1 250

9.4. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(niebadane)	(badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 120	975
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 370	-1 250
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	250	274

Grupa szacuje, iż znaczna większość różnic zrealizuje się w ciągu roku.

9.5. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(w tysiącach złotych)	01.01.2015 (BO)	Zmiana	31.12.2015 (BZ)
	(badane)		(badane)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	975	145	1 120
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	975	145	1 120
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 250	-121	-1 370
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 250	-121	-1 370

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Grunty	247	247
Budynki, budowle	18 022	18 140
Urządzenia techniczne i maszyny	1 018	968
Środki transportu	644	745
Pozostałe środki trwałe	7 236	7 093
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	1 840	244
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	29 007	27 438

10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)	247	20 880	3 057	1 050	11 645	244	0	37 124
Zwiększenia:	0	561	623	0	1 415	3 670	14	6 283
- nabycie (zakup)	0	0	30	0	331	3 161	0	3 521
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	964	509	0	1 473
- przeniesienie	0	561	593	0	120	0	0	1 274
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
Zmniejszenia:	0	0	25	0	113	2 075	14	2 227
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	25	0	113	0	0	138
- przeniesienie	0	0	0	0	0	2 075	0	2 075
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)	247	21 441	3 656	1 050	12 946	1 840	0	41 180
Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)	0	2 740	2 089	305	4 552	0	0	9 686
Zwiększenia:	0	679	575	101	1 231	0	0	2 586
- amortyzacja	0	679	575	99	1 231	0	0	2 584
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	2	0	0	0	2
Zmniejszenia:	0	0	26	0	72	0	0	99
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	24	0	72	0	0	97
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	2	0	0	0	0	2
Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	3 419	2 638	406	5 711	0	0	12 173
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2015 (badane)	247	18 140	968	745	7 093	244	0	27 438
Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)	247	18 022	1 018	644	7 236	1 840	0	29 007

10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2014 (badane)	1 361	22 491	3 164	1 465	11 143	0	0	39 624
Zwiększenia:	0	5	19	52	617	244	4	941
- nabycie (zakup)	0	5	19	9	611	244	0	888
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	41	0	0	0	41
- przeniesienie	0	0	0	2	6	0	0	8
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
Zmniejszenia:	1 114	1 615	126	467	115	0	4	3 442
- sprzedaż	1 114	1 615	19	467	47	0	0	3 264
- likwidacja	0	0	105	0	66	0	0	171
- przeniesienie	0	0	2	0	2	0	0	4
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
Wartość brutto na BZ - 31.12.2014 (badane)	247	20 880	3 057	1 050	11 645	244	0	37 124
Umorzenie na BO - 01.01.2014 (badane)	0	2 324	1 620	401	3 512	0	0	7 858
Zwiększenia:	0	703	584	149	1 130	0	0	2 566
- amortyzacja	0	703	584	149	1 129	0	0	2 565
- przeniesienie	0	0	0	0	1	0	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	287	115	245	91	0	0	738
- sprzedaż	0	287	19	245	32	0	0	583
- likwidacja	0	0	96	0	58	0	0	154
- przeniesienie	0	0	0	0	1	0	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2014 (badane)	0	2 740	2 089	305	4 552	0	0	9 686
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2014 (badane)	1 361	20 167	1 544	1 064	7 631	0	0	31 767
Stan na BZ - 31.12.2014 (badane)	247	18 140	968	745	7 093	244	0	27 438

11. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	127	158
Pozostałe aktywa niematerialne	597	637
Razem aktywa niematerialne	12 424	12 495

Znak towarowy został wniesiony do spółki POLMED S.A. aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep. A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna.

W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania znak towarowy **nie jest amortyzowany, lecz jest corocznie testowany na utratę wartości zgodnie z metodologią i zasadami określonymi w MSR 36 i MSSF 13.**

Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.

Wyceny dokonano **metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)** pomniejszoną o wartość skorygowanych aktywów netto przyjmując główne założenia jak poniżej:

- projekcja finansowa, działalności biznesu marki POLMED S.A. na lata 2016-2020 w cenach zmiennych, opracowana przez Zarząd w oparciu o tendencje, jakie zaobserwowano w ostatnich latach oraz o realne założenia utrzymania silnej pozycji na dotychczasowym rynku działalności.

Projekcję sporządzono przyjmując wytyczne inflacji Ministerstwa Finansów:

- rok 2016 – 1,7%;
- rok 2017 – 1,8%;
- rok 2018 i dalsze – 2,5%;

W projekcji przyjęto efektywną stopę podatkową na poziomie 19%.

Projekcja finansowa dotyczyła wyłącznie aktywności związanej z marką POLMED.

Stopa wolna od ryzyka na rok 2015 = 2,3820%, (jako średnia rentowność obligacji pięcioletnich)¹.

Współczynnik $\beta = 1$

Na podstawie obliczonych wskaźników oczekiwanej stopy zwrotu z kapitałów własnych, wskaźników kosztów kapitałów obcych oraz przyjętej struktury kapitałowej, dokonano obliczeń średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), który w wycenie został wykorzystany jako **stopa dyskontowa służąca do aktualizacji salda strumieni pieniężnych na moment wyceny i wyniosła dla wszystkich lat (2016-2020) projekcji 9,64%**

Równocześnie przeprowadzona analiza wrażliwości wyniku wyceny na zmiany poziomów przychodów, jako najważniejszym czynnikiem wpływającym na atrakcyjność biznesu POLMED, wykazała, że dopiero spadek wartości obrotów o blisko 20% (przy braku zmian pozostałych założeń) spowoduje konieczność odpisu aktualizującego

¹ <http://www.rynek.bizzone.pl> - notowania obligacji 5 letnich z 07.01.2016.

11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)	0	0	12 949	0	12 949
Zwiększenia:	0	0	78	0	78
- nabycie	0	0	78	0	78
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	0	13 027	0	13 027
Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)	0	0	453	0	453
Zwiększenia	0	0	150	0	150
- amortyzacja	0	0	150	0	150
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	0	603	0	603
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2015 (badane)	0	0	12 495	0	12 495
Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	0	12 424	0	12 424

11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2014 (badane)	0	0	12 932	0	12 932
Zwiększenia:	0	0	24	0	24
- nabycie	0	0	24	0	24
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	7	0	7
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2014 (badane)	0	0	12 949	0	12 949
Umorzenie na BO - 01.01.2014 (badane)	0	0	334	0	334
Zwiększenia	0	0	126	0	126
- amortyzacja	0	0	126	0	126
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	7	0	7
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2014 (badane)	0	0	453	0	453
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2014 (badane)	0	0	12 598	0	12 598
Stan na BZ - 31.12.2014 (badane)	0	0	12 495	0	12 495

12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	8 407	7 698
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	531	3
Należności z tytułu kaucji	78	81
Należności z tytułu wadium	120	50
Należności z tytułu refundacji	44	17
Należności inwestycyjne	0	1 024
Inne należności	471	379
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	201	24
- inne należności	270	355
- wobec jednostek powiązanych	1 736	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	12	0
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	9 663	9 252
Odpis aktualizujący wartość należności	268	226
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	9 396	9 025

12.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
- nieprzeterminowane	6 083	5 506
- do 1 miesiąca	1 775	1 590
- powyżej 1 do 3 miesięcy	241	326
- powyżej 3 do 6 miesięcy	52	50
- powyżej 6 do 1 roku	40	31
- powyżej 1 roku	227	195
Należności brutto z tytułu dostaw i usług	8 418	7 698
- odpis aktualizujący wartość należności	267	226
Należności netto z tytułu dostaw i usług	8 151	7 471

12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	226	322
- utworzenie	55	74
- rozwiązanie	13	170
Stan na koniec okresu	268	226

13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	64	68
Materiały	136	135
Razem zapasy brutto	200	203
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Razem zapasy netto	200	203

13.1. Analiza wiekowania zapasów

(w tysiącach złotych)	31.12.2015				31.12.2014			
	(badane)				(badane)			
	Okres zalegania w dniach				Okres zalegania w dniach			
Rodzaj zapasu (w wartości brutto)	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	0-90	90-180	180-360	powyżej 360
Wyroby gotowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0
Towary	44	12	6	1	43	7	3	15
Materiały	136	0	0	0	135	0	0	0
Razem	180	12	6	1	178	7	3	15

14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	249	878
- wartość gotówki w kasach	56	140
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	192	738
Inne środki pieniężne:	6 068	0
- lokaty	6 067	0
- środki pieniężne w drodze	2	0
Razem środki pieniężne	6 317	878

14.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa

(w złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
w walutach obcych	0,00	32,71
jednostka waluty / USD	0,00	0,00
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	0,00
jednostka waluty / EUR	0,00	32,71
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	139,39
jednostka waluty / GBP	0,00	0,00
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	0,00
jednostka waluty / pozostałe waluty	0,00	0,00
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	0,00
Razem środki pieniężne w walucie	0,00	139,39

Grupa posiada środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie stąd też powyższa nota zawiera dane w jednostkach, a nie w tysiącach. Na dzień 31 grudnia 2015 spółki z Grupy POLMED nie posiadały środków pieniężnych w walutach obcych.

15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Ubezpieczenia majątkowe	57	85
Ubezpieczenia osobowe	21	22
Prenumeraty	2	2
Opłaty marketingowe okresowe	0	0
Opłaty giełdowe okresowe	0	0
Kampanie reklamowe i projekty	0	0
Zaliczki na wykonanie przyszłych usług	0	0
Koszty otrzymanych gwarancji	0	0
Aktualizacje i serwis systemów informatycznych	21	12
Abonamenty	4	4
Podatek od nieruchomości	0	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	34	8
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	139	133

16. KAPITAŁY**16.1. Wyemitowany kapitał akcyjny**

(w złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Liczba akcji (udziałów)	28 350 061	28 350 061
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
Kapitał zakładowy	28 350 061,00	28 350 061,00

16.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość jednostkowa akcji (udziału)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	450 000	1,00	450 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
B	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	50 000	1,00	50 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
CA	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	5 847 125	1,00	5 847 125,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
CB	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	7 282 204	1,00	7 282 204,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	73 546	1,00	73 546,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
E	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	300 000	1,00	300 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 312 186	1,00	1 312 186,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
Razem			28 350 061	x	28 350 061,00	x	x

16.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr)	15 315 061	54,02%	21 612 186	62,38%
NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	12 035 000	42,45%	12 035 000	34,74%
Pozostali Akcjonariusze	1 000 000	3,53%	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061	100%	34 647 186,00	100%

16.4. Kapitał zapasowy

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Stan na początek okresu	4 324	2 210
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Agio emisyjne	15	0
Tworzony ustawowo	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	1 122	2 114
Inny (wg rodzaju)	0	0
Stan na koniec okresu	5 462	4 324

16.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Stan na początek okresu	1 393	1 393
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Z tytułu podatku odroczonego	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
Inny (wg rodzaju)	0	0
Stan na koniec okresu	1 393	1 393

16.6. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Stan na początek okresu	1 025	944
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	161	81
Stan na koniec okresu	1 186	1 025

17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Kredyty bankowe	5 240	6 406
Kredyty w rachunkach bieżących	1 828	0
Pożyczki	91	247
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 095	485
Razem	8 255	7 138

w tym:

część długoterminowa	4 863	5 455
część krótkoterminowa	3 392	1 684

17.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2015

(w tysiącach złotych)		KREDYT BANKOWY			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej			
Krótkoterminowy	1 011	1 006			
Długoterminowy	4 246	4 234			
	5 257	5 240			
<i>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</i>					
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat		
	939	1 881	1 415		
	939	1 881	1 415		

17.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2014

(w tysiącach złotych)		KREDYT BANKOWY			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej			
Krótkoterminowy	1 159	1 157			
Długoterminowy	5 257	5 250			
	6 416	6 406			
<i>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</i>					
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat		
	1 008	1 882	2 359		
	1 008	1 882	2 359		

17.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2015

(w tysiącach złotych)		POŻYCZKI			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej			
Krótkoterminowy	98	91			
Długoterminowy	0	0			
	98	91			
<i>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</i>					
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat		
	0	0	0		
	0	0	0		

17.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2014

(w tysiącach złotych)		POŻYCZKI			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej			
Krótkoterminowy	159	155			
Długoterminowy	91	91			
	251	247			
<i>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</i>					
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat		
	91	0	0		
	91	0	0		

17.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2015

(w tysiącach złotych)

	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	466	467	
Długoterminowy	628	628	
	1 094	1 095	
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</i>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0		623
	0		623
			0

17.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014

(w tysiącach złotych)

	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	367	372	
Długoterminowy	114	114	
	481	485	
<i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</i>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	107		7
	107		7
			0

18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(w tysiącach złotych)

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Długoterminowe zobowiązania		
rezerwa na świadczenia emerytalne	33	35
Razem	33	35
Krótkoterminowe zobowiązania		
rezerwa na świadczenia emerytalne	6	4
rezerwa na świadczenia urlopowe	20	20
zobowiązania z tytułu składek ZUS	502	415
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 045	943
Razem	1 573	1 382
Razem zobowiązania	1 606	1 418

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 337	3 364
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 856	1 413
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	16	0
Zobowiązania inwestycyjne	591	168
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	370	322
- z tytułu podatku PIT	185	181
- z tytułu podatku VAT	12	34
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	174	107
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	6 314	3 854

20. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	1 146	1 064
- otrzymane w trakcie roku	43	183
- przypadające w danym okresie raty odpisu dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia ŚT i AN, dokonanych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku	114	101
- pozostałe	0	0
Stan na koniec okresu	1 075	1 146
w tym:		
część długoterminowa	969	1 052
część krótkoterminowa	106	94

21. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	5 439	421
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	5 439	421
Amortyzacja	2 734	2 691
- amortyzacja aktywów niematerialnych	150	126
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 584	2 565
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-5
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	3	13
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	-3	-19
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	210	341
- odsetki zapłacone od kredytów	168	251
- odsetki zapłacone od pożyczek	13	37
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	29	52
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	41	1 693
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	-1 004
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	2 681
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	41	16
Zmiana stanu rezerw wynika z:	120	188
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	120	188
Zmiana stanu zapasów wynika z:	3	-59
- bilansowa zmiana stanu zapasów	3	-59
Zmiana stanu należności wynika z:	-1 354	-1 081
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-370	-2 065
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-984	984
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:	2 226	128
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 649	296
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-424	-168
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-222	395
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-145	478
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-6	17
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-71	82
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	-183
Inne korekty składają się z:	41	91
- koszty Programu Motywacyjnego	161	81
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	-9	1
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	-2	18
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-109	-8

22. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa kapitałowa POLMED, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne, i lokaty. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH

(tysiącach w złotych)

	31.12.2015		31.12.2014	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pożyczki i należności	8 151	0	7 471	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 151	0	7 471	0
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	0	0	0	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 317	0	878	0
Razem aktywa finansowe	14 468	0	8 349	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13 592	0	10 502	0
Kredyty i pożyczki	7 160	0	6 653	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 095	0	485	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 337	0	3 364	0
Razem zobowiązania finansowe	13 592	0	10 502	0

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

22.1. Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa POLMED jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 8.419 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

(w tysiącach)	31.12.2015		31.12.2014	
	<i>(badane)</i>		<i>(badane)</i>	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH				
<i>Wartość nominalna należności</i>	8 414	0	7 698	0,00
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 miesiąca	6 083	0	5 506	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	1 775	0	1 590	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	241	0	326	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	52	0	50	0
powyżej 1 roku	41	0	31	0
	227	0	195	0
RAZEM	8 419	0	7 698	0

	31.12.2015		31.12.2014	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI				
Stan na 1 stycznia	226	0	322	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	55	0	69	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	10	0	6	0
Rozwiązanie - spisanie należności przedawnionych i nieściągalnych	3	0	164	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	0	0	5	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	268	0	226	0

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej POLMED nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na:

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

22.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa POLMED posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Analogiczne ryzyko wzrostu zmiennej stopy procentowej występuje w odniesieniu do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Zgodnie z zawartymi umowami, wysokość czynszu leasingowego ustalana jest w oparciu o zmienną stawę procentową.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych, Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając, że ryzyko stopy procentowej nie było znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji, Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy POLMED narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2015			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE STAŁE	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	621	0	982
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	360	621	0	982

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2014			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE STAŁE	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2015			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE ZMIENNE	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	6 317	0	0	6 317
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	107	7	0	114
Pożyczki	91	0	0	91
Kredyty bankowe	2 834	2 820	1 415	7 069
RAZEM	9 349	2 827	1 415	13 590

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2014			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE ZMIENNE	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	878	0	0	878
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	372	114	0	485
Pożyczki	155	91	0	247
Kredyty bankowe	1 157	1 950	3 299	6 406
RAZEM	2 561	2 155	3 299	8 016

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

22.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa POLMED jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Grupy, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 14), dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko.

(w tysiącach)	31.12.2015			31.12.2014		
	<i>(badane)</i>			<i>(badane)</i>		
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Zobowiązania nieprzeterminowane do 1 miesiąca	4 415	7 183	1 094	2 753	6 667	481
do 1 miesiąca	792	0	0	528	0	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	98	0	0	30	0	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	5	0	0	2	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	0	0	9	0	0
powyżej 1 roku, a w tym:	24	0	0	42	0	0
- powyżej 1 do 3 lat	31	0	0	36	0	0
- powyżej 3 do 4 lat	-13	0	0	5	0	0
- powyżej 4 do 5 lat	4	0	0	1	0	0
- powyżej 5 lat	1	0	0	0	0	0
RAZEM	5 337	7 183	1 094	3 364	6 667	481

Zabezpieczenia udzielone (aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych):

31.12.2015	Warunki zabezpieczenia	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia
------------	------------------------	------------	------------------------

Zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę - wartość godziwa

nieruchomości	Hipoteka łączna do kwoty 23.415.800 PLN - na nieruchomościach lokalowych: a) w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2, b) we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2; wraz z cesją praw z odnoszących się do tych nieruchomości umów ubezpieczenia. Zabezpieczenie do umowy kredytu parasolowego z 25.09.2015 roku (zastępującego poprzednie umowy kredytowe: w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku).	Hipoteka łączna do kwoty 23.415.800 PLN- lokal w Warszawie ul. Grzybowska 61, lokal we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 208. Zabezpieczenie do umowy kredytu w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz umowy kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku
aktywa finansowe		
pozostałe	Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości	Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości

(w tysiącach)	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych		
kredyty bankowe	0	0
pożyczki	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
zobowiązania handlowe	922	612
pozostałe	0	0
RAZEM	922	612

23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika wypłacalności oraz wskaźnika kredyty, pożyczki, obligacji i leasing/EBITDA oraz wskaźnika dźwigni.

Wskaźnik wypłacalności obliczany jest jako stosunek wartości kapitał własny do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

Wskaźnik dźwigni to stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększony o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto zalicza się kredyty, pożyczki, obligacje i leasing pomniejszone o środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

(w tysiącach)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Kapitał własny	40 038	36 343
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	29 007	27 438
Suma bilansowa	58 658	51 148
Wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,68	0,71
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	5 435	3 492
Amortyzacja	2 734	2 691
EBIDTA (zysk operacyjny+amortyzacja)	8 169	6 183
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	8 255	7 138
Wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	1,01	1,15
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	8 255	7 138
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	6 317	878
Zadłużenie netto	1 938	6 261
Kapitał własny	40 038	36 343
Kapitał własny i zadłużenie netto	41 976	42 603
Wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto/kapitał własny i zadłużenie netto	4,62%	14,70%

24. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
(w tysiącach)	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Polmed Zdrowie Sp. z o.o.	251	216	8 434	7 014	0	0	0	0	647	615
Polmed Development Sp. z o.o.	4	1	5 940	5 109	0	0	0	0	157	173
	255	217	14 374	12 123	0	0	0	0	804	789

Warunki transakcji zawartych pomiędzy spółkami z Grupy nie odbiegają od warunków rynkowych.

25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2015	31.12.2014
Dyrekcja i kierownictwo	39	32
Administracja	13	14
Dział handlowy i infolinia	118	77
Personel medyczny	64	65
Pozostały personel	69	68
Pracownicy razem	303	256

26. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
Zarząd	1 032	938
<i>Radostaw Szubert, w tym</i>	<i>516</i>	<i>469</i>
<i>w jednostkach powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>37</i>
<i>Romuald Magdoń, w tym</i>	<i>516</i>	<i>469</i>
<i>w jednostkach powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>37</i>
Rada Nadzorcza	10	13
<i>Krzysztof Płachta</i>	<i>3</i>	<i>6</i>
<i>Tomasz Polakowski</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
<i>Jacek Dudkiewicz</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
<i>Bolesław Rutkowski</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Robert Bożyk</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Monika Gaszewska</i>	<i>1</i>	<i>0</i>
Razem wynagrodzenie wypłacone	1 042	951

27. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.352.490,19 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt złotych 19/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 (poprzednio umowa o linię na gwarancje bankowe nr 7455/14/424/04 z dnia 30 czerwca 2014 roku zawartej przez POLMED S.A. oraz przez Spółki zależne Emitenta z Bankiem Millennium S.A. w ramach której limit na gwarancje bankowe wynosi 1,5 miliona złotych

28. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi uprawnionemu w okresach sprawozdawczych przedstawia tabela poniżej.

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	32	30
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	16	16
za pozostałe usługi	0	0
Razem	48	46

29. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

Nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres.

30. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ
Dyrektor Finansowy	
	PAWEŁ STEFANOWSKI
Dyrektor ds. Księgowości	
	DOROTA CEROWSKA